

INFORME DE COMISARIO
ECUAEX S.A

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre 2017 Y 2018

CONTENIDO

1. Aspectos legales y societarios
2. Control interno
3. Entorno económico del país
4. Situación financiera
5. Índices financieros
6. Interpretación financiera

Quito, marzo del 2019

Señores

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA ECUAEX S.A

Presente.-

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios que presento a continuación:

1. ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

Constitución de la Compañía

ECUAEX S.A., se constituyó como compañía de responsabilidad limitada el 25 de noviembre de 1974 ante el Notario Segundo del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de 1974 y se transformó a sociedad anónima mediante escritura pública el 25 de enero de 1977 ante el Notario Segundo del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril de 1977.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL		USD 700.000	
NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
CRUZ CAICEDO GABRIELA	175.000	175.000	25%
CRUZ CEVALLOS PATRICIO ABELARDO	455.000	455.000	65%
CRUZ CAICEDO ANDRES PATRICIO	70.000	70.000	10%

Objeto social

La Compañía tiene como objeto social la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos para las industrias de la construcción y de la minería; equipo forestal, de seguridad industrial e instrumental médico.

Capital

La Compañía tiene un capital suscrito de USD 700.000 divididos en setecientos mil acciones de un dólar cada una.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL		USD 700.000	
NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	Nº ACCIONES	PORCENTAJE
CRUZ CAICEDO GABRIELA	175.000	175.000	25%
CRUZ CEVALLOS PATRICIO ABELARDO	455.000	455.000	65%
CRUZ CAICEDO ANDRES PATRICIO	70.000	70.000	10%

Objeto social

La Compañía tiene como objeto social la venta al por mayor y menor de maquinarias y equipos para las industrias de la construcción y de la minería; equipo forestal, de seguridad industrial e instrumental médico.

Capital

La Compañía tiene un capital suscrito de USD 700.000 divididos en setecientos mil acciones de un dólar cada una.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2018 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

Art. 176.- Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una Junta General Ordinaria de Accionistas una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, así como también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas deben ser resumidas en un acta que cumple con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano.
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto y rubricadas una por una por el secretario.
- ✓ Tiene la transcripción del orden del día.
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ Firmas del Presidente y Secretario de la Junta.

Detalle de Actas año 2018.-

- ✓ Acta de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 29 de marzo 2018 ; Orden del día.-
 1. Conocer y resolver sobre el Informe de labores del Gerente General
 2. Conocer y resolver sobre el Informe de Comisario.
 3. Aprobación del balance general y del estado de resultados integral correspondiente al ejercicio económico 2017.
 4. Conocer respecto del Fondo de reserva legal
 5. Resolver el destino de las utilidades del año 2017
- ✓ Acta de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 09 de julio 2018
Orden del día:
 1. Desvinculación del Gerente General.

- ✓ Acta de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de noviembre 2018

Orden del día:

1. Reparto de utilidades del año 2017.

Expediente de actas

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ La lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda.
- ✓ Actas de juntas
- ✓ Los demás documentos que fueron conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

El Gerente General ha presentado su informe anual dando cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124** que señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias.

Así también se debe considerar que el informe económico del Gerente General contiene como mínimo los siguientes requisitos:

- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.

2. CONTROL INTERNO

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contable sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Como antecedente, es importante mencionar el entorno económico del país, ya que sus acciones y resultados afectan de manera positiva o negativa a la economía de las Compañías Ecuatorianas.

Entorno Económico

Ecuador en el año 2018, continuó con las dificultades económicas y con una deuda externa sobre el 40 %, heredado del gobierno anterior y que aún no se visualiza su mejoramiento, tuvo buen resultado la remisión tributaria con lo que El Estado obtuvo ingresos para solventar de alguna manera el gasto público, en la producción petrolera aún se han mantenido los precios bajos.

Dentro de las soluciones para salir de este estado crítico, tomo medidas como eliminar y bajar los subsidios, reducción del gasto público, pero no se ha visto aún que estos resultado sean positivos, ya que siempre el impacto de estas medidas es social, por lo que el Gobierno no va a tomar decisiones radicales al respecto, solución que posiblemente es la que necesitamos para que Ecuador inicie una reactivación económica real.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2019

El Ecuador tendrá un crecimiento de 0,9% el próximo 2019, según CEPAL, por debajo de 1% que se proyectó para el 2018. De acuerdo con el documento, después de Venezuela y Argentina, que decrecerán en -10 % y - 1,8% respectivamente, Ecuador tendría el peor desempeño en América Latina en el 2019. En tanto, Bolivia y Paraguay tendrían el mejor desempeño con crecimientos esperados en 4,3% y 4,2% respectivamente. La proyección de crecimiento para la economía ecuatoriana este año se ajustó a la baja en relación a lo que el ente esperaba en abril, cuando estimó que el PIB del Ecuador crecería un 2% en el 2018. El Ministerio de Finanzas, en la Pro forma 2019, estima que el crecimiento del PIB el próximo año será de 1,43% frente al 2,04% esperado para el 2018. El reporte destaca que el 2019 se vislumbra como un período en el que lejos de disminuir, las incertidumbres económicas mundiales serán mayores y provenientes de distintos frentes. De ahí que, según el informe, la región crecerá en el 2019 un 1,7%, en un escenario en que las "incertidumbres mundiales serán mayores. (El Comercio)

4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2017 y 2018 es la siguiente:

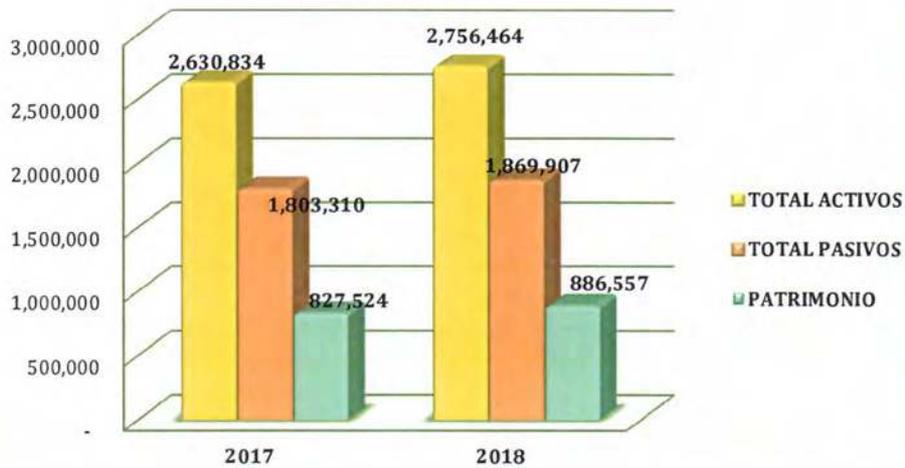
ECUAEX S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018				
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
ACTIVOS	2,630,834	2,756,464	119,604	
Efectivo y equivalentes del efectivo	43,759	105,255	61,496	141%
Activos financieros	334,402	692,163	357,761	107%
Inventarios	1,136,115	889,310	-246,805	-22%
Servicios y otros pagos anticipados	6,260	9,456	3,196	51%
Activos por impuestos corrientes	126,864	133,574	6,710	5%
Propiedad, planta y equipo	983,435	920,681	-62,754	-6%
Activo por Impuesto Diferido	0	6,024	6,024	-
PASIVOS	1,803,310	1,869,907	66,597	
Cuentas y documentos por pagar	730,655	875,315	144,660	20%
Obligaciones con instituciones financieras	87,107	90,217	3,110	4%
Otras obligaciones corrientes	224,143	166,872	-57,271	-26%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	585,381	585,381	0	-
Provisiones por beneficios a empleados	176,024	152,123	-23,901	-14%
PATRIMONIO	827,524	886,557	59,033	
Capital	700,000	700,000	0	-
Aportes para futuras capitalizaciones	0	0	0	-
Ajuste por Conversión NIIF's	0	0	0	-
Reservas	42,207	59,200	16,993	40%
Resultados acumuladas	-84,611	8,739	93,350	-110%
Resultados del ejercicio	169,929	118,618	-51,311	-30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,630,834	2,756,464	125,629	

Los resultados del ejercicio en los años 2017 Y 2018 se detallan a continuación:

ECUAEX S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018				
CUENTAS	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	3,020,183	2,672,380	-347,803	-12%
OTROS INGRESOS	41,683	41,609	-74	
(-) COSTO DE VENTAS	-1,874,538	-1,643,281	231,257	-12%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-922,540	-881,090	41,450	-4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA	264,788	189,618	-75,170	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-39,718	-28,443	11,276	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	225,070	161,175	-63,895	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-55,141	-48,581	6,560	-12%
(+) Activo por Impuesto Diferido		6,024.00		
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO (PÉRDIDA)	169,929	118,618	-51,311	

GRÁFICOS DE REPRESENTACIÓN

VARIACIÓN ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA



VARIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS



5. ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,647,400}{1,041,905} = 1.58$	$\frac{1,829,759}{1,132,403} = 1.62$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 la compañía presentó un índice de liquidez de 1.58, lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 0.58 ctvs., más para el pago de sus obligaciones corrientes; en el año 2018 este índice aumentó a 1.62 ctvs., esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 0.62 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, la Compañía presenta un buen índice de liquidez.

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{511,284}{1,041,905} = 0.49$	$\frac{940,448}{1,132,403} = 0.83$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 y 2018 el índice de prueba ácida es de 0.49 y 0.83 respectivamente, lo que indica que la Compañía no puede cubrir sus obligaciones corrientes, por lo que deberá recurrir a la realización de los inventarios.

SOLVENCIA	INDICE	2017	2018
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1,803,310}{2,630,834} = 0.69$	$\frac{1,869,907}{2,756,464} = 0.68$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1,041,905}{827,524} = 1.26$	$\frac{1,132,403}{886,557} = 1.28$



OBSERVACIÓN

En el año 2017 las deudas representaron el 69% de los activos totales, en el 2018 este índice disminuyó al 68%. La Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de estas deudas.

La Compañía tanto en el año 2017 y 2018 tiene comprometido su patrimonio con el 1.26 y 1.28, respectivamente; esto es negativo pues con una posición de deuda se corre el riesgo de quedarse sin patrimonio bajo condiciones adversas.

RENTABILIDAD	INDICE	2017	2018
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{1,145,645}{3,020,183} \times 100 = 37.93$	$\frac{1,029,098}{2,672,380} \times 100 = 38.51$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{169,929}{3,020,183} \times 100 = 5.63$	$\frac{118,618}{2,672,380} \times 100 = 4.44$



OBSERVACIÓN

La rentabilidad en operación para el año 2017 y 2018 es del 37.93% y 38.51% respectivamente, lo que indica que el margen de utilidad bruto de la Compañía está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2017 y 2018 es de 5.63 y 4.44%, este porcentaje es bajo debido a la disminución en sus ventas.

ROTACION DE CARTERA	INDICE	2017	2018
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{321,648}{3,020,183} \times 365 = 38.87$	$\frac{700,265}{2,672,380} \times 365 = 95.64$
			
OBSERVACIÓN			
En el año 2017 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 39 días, para el año 2018 este índice aumentó a un período de 96 días, es decir, el plazo de recuperación creció en 60 días.			

6. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son los inventarios representan el 32% del total activos, la propiedad planta y equipo tiene un porcentaje de representación del 33%, se realiza las depreciaciones en forma adecuada y en base a los porcentajes establecidos por la ley, en cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye cuentas y documentos por pagar que representa el 47%.

Durante el año 2018, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzó un monto de USD 2, 713,989; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 2,524,371; generando una utilidad antes de trabajadores e impuesto a la renta de USD 189,618.

Tiene una buena composición patrimonial debido a que la contabilización y registro de los movimientos se presentan razonablemente.

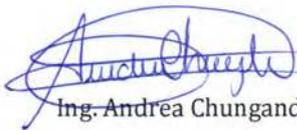
La Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados de acuerdo a lo establecido por la ley y por el Ministerio de Relaciones Laborales lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales.

Los gastos cuentan con toda la documentación de sustento necesaria y corresponden al giro normal del negocio dentro del periodo contable.

En el aspecto tributario la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas y a su vez cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente



Ing. Andrea Chungandro

Comisario

ECUAEX S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018

CUENTAS	2017	2018
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,647,400	1,829,759
Efectivo y equivalentes del efectivo	43,759	105,255
Activos financieros	334,402	692,163
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	321,648	700,265
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	15,299	1,348
Otras cuentas por cobrar	982	53
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	-3,526	-9,502
Inventarios	1,136,115	889,310
Servicios y otros pagos anticipados	6,260	9,456
Activos por impuestos corrientes	126,864	133,574
ACTIVO NO CORRIENTE	983,435	926,705
Propiedad, planta y equipo neto	983,435	920,681
Activo por impuesto diferido		6,024
TOTAL ACTIVOS	2,630,834	2,756,464
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	1,041,905	1,132,403
Cuentas y documentos por pagar	730,655	875,315
Obligaciones con instituciones financieras	87,107	90,217
Otras obligaciones corrientes	224,143	166,872
PASIVO NO CORRIENTE	761,405	737,504
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	585,381	585,381
Provisiones por beneficios a empleados	176,024	152,123
TOTAL PASIVOS	1,803,310	1,869,907
PATRIMONIO		
Capital	700,000	700,000
Aportes para futuras capitalizaciones	0	0
Ajuste por conversión NIIF's	0	0
Reservas	42,207	59,200
Resultados acumulados	-84,611	8,739
Resultados del ejercicio	169,929	118,618
TOTAL PATRIMONIO	827,524	886,557
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,630,834	2,756,464

ECUAEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

CUENTAS	2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	3,020,183	2,672,380
Costo de producción y ventas	-1,874,538	-1,643,281
Utilidad bruta en ventas	1,145,645	1,029,098
Otros ingresos	41,683	41,609
Gastos de administración y ventas	-922,540	-881,090
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas / Pérdida del Ejercicio	264,788	189,618
15% Participación trabajadores	-39,718	-28,443
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	225,070	161,175
Impuesto a la renta	-55,141	-48,581
Activo por Impuesto Diferido (jubilación Patronal y Desahucio)		6,024
Utilidad neta del ejercicio/Pérdida del ejercicio	169,929	118,618